

**ANALISIS PENGARUH CR, DER DAN ROA
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Industri Real Estate and Property Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh :
RIKE ERLYNA
B100110135**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH CR, DER DAN ROA TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Industri Real Estate and Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

Yang disusun oleh:

NAMA : RIKE ERLYNA

NIM : B 100 110 135

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 26 Juni 2015

Pembimbing,

(Drs. Agus Muqurobin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph. : (0271) 717417 Eks. 211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : **RIKE ERLYNA**
NIRM : **11.6.106.02016.500135**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH CR, DER DAN ROA
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus
Pada Industri Real Estate and Property Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode
2011-2013)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 26 Juni 2015

Yang Membuat Pernyataan,

RIKE ERLYNA

MOTTO

Kesabaran adalah hal yang bijaksana dalam mengatasi sebuah kesulitan. Tetap berusaha, tersenyum dan selalu semangat

Kita merasa sesuatu yang belum dikerjakan pasti tampak mustahil dan kita baru meyakini dan percaya setelah berhasil melakukannya.

Selalu dan tetap bersyukur dengan apa yang telah Allah berikan kepada kita

Allah menghendaki kemudahan bagimu dan tidak menghendaki kesukaran bagimu

(Q.S Al Baqarah: 185)

Maka berteguh hatilah kamu dan sebutlah (nama) Allah sebanyak – banyaknya agar kamu beruntung

(QS. Al Anfal: 45)

Orang-orang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja. Mereka tidak menyalahgunakan waktu untuk menunggu inspirasi

(Ernest Newman)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis mempersembahkan karya kecil ini spesial untuk :

- ❖ Kedua orang tua yang paling aku sayangi dan aku cintai, terima kasih atas segala cinta, kasih dan pengorbanan. Bapak dan Ibu yang selalu mengajarkanku tentang keiklasan memandang masa lalu demi tersenyumnya masa depan. Terima kasih atas segala doa yang kalian panjatkan untuk kesuksesanku dan selalu membimbingku menjadi yang lebih baik selama ini, serta selalu memberikan segala motivasi dengan sepenuh hati.
- ❖ Seluruh keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberi semangat untuk ku selama ini.
- ❖ Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM, selaku pembimbingku yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada saya, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
- ❖ Kesayanganku Mas Nurry yang selalu meluangkan waktu untuk memberi semangat, dukungan dan motivasi yang tiada hentinya.
- ❖ Sahabatku tercinta Windy dan Nana yang selalu membantuku dan memberiku semangat dengan penuh kebawelannya.
- ❖ Sahabat-sahabat tercintaku (Ilza, Tika, Nella, Rika, dll) di FEB Manajemen angkatan 2011 yang kompak selalu.
- ❖ Dan semua yang tidak bisa ku sebutkan satu persatu, yang pernah ada ataupun hanya singgah dalam hidupku, yang pasti kalian semua bermakna dalam hidupku.

ABSTRAKSI

Tujuan Penelitian ini untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham pada industri Real Estate and Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2013.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah industri Real Estate and Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2013. Sampel pada penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode purposive sampling berdasarkan kriteria tertentu yang meliputi: perusahaan industri Real Estate and Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2011-2013, aktif bertransaksi setiap bulan selama tahun 2011 sampai 2013 dan menyajikan laporan keuangan selama periode 2011-2013. Data diperoleh berdasarkan publikasi (ICMD 2014) dan jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 47 perusahaan dengan menggunakan teknik analisis berganda.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA) secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham pada industri Real Estate and Property tahun 2011-2013 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial menunjukkan bahwa *Current Ratio* (CR) dan *Return On Asset* (ROA) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan.

Kata Kunci : *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), Harga Saham.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, shalawat serta salam kepada nabi Muhammad SAW, atas rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul ” **ANALISIS PENGARUH CR, DER DAN ROA TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Industri Real Estate and Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)**” sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Terimakasih yang tak terhingga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, dan bantuan moril maupun materil, langsung maupun tidak langsung, sehingga karya ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati penulis hanya mampu mengucapkan terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Anton Agus Setiyawan, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Pembimbing Akademik Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM, selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Keluarga besarku, yang selalu mengajarkan kepadaku arti sebuah ketabahan, kesabaran dan keteguhan menghadapi hidup dengan doa keceriaan dan dukungan dari kalian akhirnya aku dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 26 Juni 2015

Penulis



Rike Erlyna

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Pembatasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	4
F. Sistematika Penulisan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Pasar Modal.....	7
1. Pengertian Pasar Modal.....	7
2. Peranan Pasar Modal.....	7

B. Harga Saham	8
1. Pengertian Harga Saham	8
2. Karakteristik Saham	10
3. Pedoman Dalam Pemilihan Harga Saham.....	12
4. Analisis Terhadap Harga Saham	12
5. Keuntungan Pembelian Saham.....	15
6. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	18
C. Current Ratio (CR).....	19
D. Debt To Equity Ratio (DER).....	19
E. Return On Asset (ROA).....	20
F. Penelitian Terdahulu	21
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	23
A. Kerangka Pemikiran	23
B. Pengembangan Hipotesis.....	23
C. Hipotesis	25
D. Definisi Operasional Variabel	26
E. Metodologi Penelitian.....	27
1. Metode Pengumpulan Data	27
2. Populasi	27
3. Sampel	28
F. Metode Analisis Data	28
1. Uji Asumsi Klasik	29
a. Uji Normalitas	29

	b. Uji Multikolonieritas	30
	c. Uji Heteroskedastisitas	30
	d. Uji Autokorelasi	31
	2. Analisis Regresi Berganda	31
	3. Pengujian Hipotesis	32
	a. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	32
	b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik f)	33
	c. Koefisien Determinasi (R^2)	34
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	35
	A. Deskripsi Objek Penelitian	35
	B. Statistik Deskriptif.....	35
	C. Analisis Data	37
	1. Uji Asumsi Klasik	37
	a. Uji Normalitas	37
	b. Uji Multikolonieritas	38
	c. Uji Heteroskedastisitas	39
	d. Uji Autokorelasi	40
	2. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	41
	3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	43
	4. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	47
	5. Koefisien Determinasi (R^2)	48
BAB V	PENUTUP	50
	A. Kesimpulan	50

B. Keterbatasan Penelitian	51
C. Saran	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Dengan Pooling.....	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolonearitas	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.6	Hasil Regresi Berganda.....	42
Tabel 4.7	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	44
Tabel 4.8	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	47
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	23
------------------------------------	----